

*Константинова Оксана Николаевна,  
Магистрант,  
Тольяттинский государственный университет  
Институт финансов, экономики и управления  
Россия, г. Тольятти*

## **ФИНАНСОВАЯ СТРАТЕГИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ**

*Аннотация: В статье рассматриваются теоретические и методологические аспекты формирования финансовой стратегии, определяется роль стратегического планирования как инструмента достижения и поддержания эффективного развития предприятия.*

*Ключевые слова: финансовая стратегия, методы стратегического финансового анализа, финансовые ресурсы*

*Konstantinova Oxana Nikolaevna,  
Undergraduate,  
Togliatti State University  
Institute of Finance, Economics and Management  
Russian Federation, Togliatti*

## **FINANCIAL STRATEGY OF ENTERPRISES**

*Abstract: The article discusses theoretical and methodological aspects of financial strategy formation, defines the role of strategic planning as a tool for achieving and maintaining the effective development of the enterprise.*

*Keywords: financial strategy, methods of strategic financial analysis, financial resources*

В современных условиях функционирования рыночной экономики приоритетной задачей для персонала высшего управления предприятием становится управление финансами, которое невозможно осуществить без стратегического подхода.

При проведении анализа определения «финансовая стратегия» и последующего обобщения экономической литературы различных авторов

прослеживается отсутствие единого подхода к данному понятию (рисунок 1.1).

Обобщив определения авторов, автор предлагает следующее определение финансовой стратегии. Финансовая стратегия – это концепция предприятия, направленная на достижение конкурентных преимуществ в долгосрочной перспективе путем эффективных способов формирования политики привлечения и дальнейшего использования финансово-ресурсного потенциала предприятия.

Автор	Определение понятия «финансовая стратегия»
И. А. Бланк	«Установление главных направлений развития финансовой деятельности (отношений) при помощи определения долгосрочных финансовых целей, выбор эффективных способов их достижения, корректировки способов формирования и использования финансовых ресурсов»
В. Белашев, Н. Горницкая, Г. Клейнер	«Основной план действий по обеспечению необходимыми финансовыми ресурсами предприятия и их дальнейшему эффективному использованию»
В.В. Баранов	«Концепция привлечения и использования финансовых ресурсов, в том числе способ формирования необходимого объема финансирования за счет различных источников и форм»
А. М. Ковалева	Разработка центрального проекта действий по предоставлению предприятию денежных средств
Л. И. Журова	«Система долгосрочных целей финансовой деятельности предприятия и система методов, средств, организационных механизмов и способов их достижения с помощью эффективного управления процессами формирования, распределения и использования финансовых ресурсов в условиях ограниченности ресурсов»
И. П. Хоминич	«Обобщенная модель действий, необходимая для достижения поставленных целей в рамках миссии предприятия путем координации, распределения, использования финансовых ресурсов»
К. Э. Власова	«Долговременный курс целенаправленного управления финансами, с помощью которого достигаются общеорганизационные стратегические цели предприятия»

Рисунок 1.1 - Трактовка понятия «финансовая стратегия» [2]

При разработке на предприятии финансовой стратегии важно учитывать инфляционные процессы, риски неуплаты, прочие обстоятельства, которые не зависят от деятельности предприятия. Поэтому важно понимать, что финансовая стратегия способствует обеспечению эффективной деятельности предприятия с корректировкой в случае возникновения обстоятельств.

Финансовая стратегия определяет финансовую политику предприятия по основным направлениям: инвестиционная, налоговая, ценовая, дивидендная и амортизационная политики.

Базисом для разработки финансовой стратегии предприятия является стратегический финансовый анализ, при проведении которого изучаются

причины, которые оказывают непосредственное влияние на деятельность экономического субъекта, к которым можно отнести «внешнюю финансовую среду непрямого и прямого влияния и внутреннюю финансовую среду» [3].

Стратегический финансовый анализ, проводимый на предприятии, осуществляется с целью создания модели стратегической финансовой позиции, которая способна определить позицию предприятия по всем направлениям развития, характеризуя угрозы, возможности и перспективы развития.

В рамках основных направлений финансовой стратегии предприятия с целью проведения стратегического финансового анализа определяют отдельные составляющие, которые характеризуют особенности и результаты финансовой деятельности предприятия в перспективе.

Стратегический финансовый анализ является ретроспективным, в то же время прогнозным, так как способен оценить состояние финансовых возможностей предприятия, учитывая воздействие отдельных факторов и условий потенциальных изменений в перспективе. В данном случае возникает необходимость использования с целью проведения анализа специальных методов, составляющих базис методического аппарата.

В качестве «конечного продукта стратегического финансового анализа становится модель стратегической финансовой позиции, которая в полной мере характеризует предпосылки и возможности финансового развития предприятия с точки зрения каждой из стратегических ключевых областей финансовой деятельности» [1].

На рисунке 1.2 представлены основные характеристики методов стратегического финансового анализа.

Применяемые в настоящее время методики при планировании финансовой стратегии предприятия разработаны зарубежными авторами, или отечественными экономистами на основании зарубежных моделей и адаптированные к российской действительности. В каждой методологии

имеются и преимущества, и недостатки, различаются масштабы исследований, области применения, точность стратегических расчетов и решений, трудоемкость.

Метод	Сущность
SWOT	Проводится изучение характера сильных и слабых сторон финансовой деятельности, раскрывается позитивное или негативное влияние внешних факторов на перспективу
PEST + M	Исследуется макроуровень (политические, экономические, социальные, технологические и факторы рыночного окружения). Факторы для анализа аналитик подбирает с учетом возможностей финансовой деятельности предприятия
SNW	Показывает характер положения фирмы по каждому исследуемому фактору (сильная, нейтральная или слабая позиция)
Сравнительный	Рассчитываются размеры относительных и абсолютных отклонений сравниваемых показателей, т.е. проводится сравнение показателей отдельных групп аналогичных значений между собой
Портфельный	Основан на использовании «портфельной теории» - система «прибыль – риск» (уровень прибыльности портфеля фондовых инструментов рассматривается параллельно с уровнем риска портфеля)
Сценарный	Метод комплексной оценки - от наилучших до наихудших. Все факторы исследуются с учетом их взаимосвязи. По всем предполагаемым сценариям определяется вероятность его возникновения с учетом изменения финансовой среды
Экспертный	Используется при отсутствии на предприятии необходимых информативных данных для проведения прогнозирования факторов внешней финансовой среды. Основывается на привлечении специалистов
Финансовых коэффициентов (R – анализ)	Основывается на расчете соотношения между собой абсолютных показателей финансовой деятельности предприятия. Дополнительно рассчитываются относительные показатели по отдельным результатам финансовой деятельности и уровень финансового состояния объекта
Европейская концепция финансового рычага	Характеризуется показателем эффекта, отражающим уровень дополнительно генерируемой прибыли на собственный капитал при различной доле использования заемных средств»
Интегральный, или модель Дюпон	Исследуется «коэффициент рентабельности активов», который раскладывается на частные финансовые коэффициенты, необходимые для его формирования, которые взаимосвязаны в целостной системе

Рисунок 1.2 - Методологический анализ финансовых стратегий

В последние годы все больше отечественных предприятий обращаются к разработке финансовой стратегии, сталкиваясь при этом с множеством внешних и внутренних проблем (сложность в прогнозировании рыночной динамики, постоянное обновление нормативной базы, снижение внутренних ресурсов и пр.). Большинство экономистов сходятся во мнении, что эффективно сформулированная финансовая стратегия способствует оптимальному обеспечению финансовыми ресурсами, оптимизации рисков и формированию набора стратегических направлений развития предприятия.

Область деятельности предприятий в последние годы все чаще расширяется, при этом финансовые средства вкладываются не только в

основные виды деятельности, но и в финансовые инструменты, поэтому финансовая деятельность усложняется, что способствует разработке и совершенствованию актуальных финансовых стратегий.

Происходящие в обществе процессы глобализации способствуют расширению и тщательной разработке научной составляющей стратегического финансового планирования, что положительно влияет на развитие и национальных, и мировых финансовых рынков, влияя на обеспечение дополнительных возможностей заимствования и дальнейшего размещения финансовых ресурсов.

#### **Использованные источники:**

1. Базиян, Н. Р. Стратегический менеджмент / Н. Р. Базиян. — Москва : Юриспруденция, 2018. — 510 с.
2. Бланк И.А. Управление финансовой безопасностью предприятия. — Москва: Эльга, 2009. — 778 с.
3. Кузнецов, Б. Т. Стратегический менеджмент : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления 080100 / Б. Т. Кузнецов. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 623 с.